

学校编码: 10384  
学号: 17920101150603



分类号\_\_\_\_密级\_\_\_\_  
UDC\_\_\_\_

廈門大學

碩 士 學 位 論 文

新加坡星展銀行與大華銀行財務績效、財務政策及財務戰略分析

A Study on the Financial Performance, Policy and Strategy  
of Development Bank of Singapore and United Overseas  
Bank

包 澤 華

指導教師姓名：吳 世 農 教授  
專 業 名 稱：工商管理（MBA）  
論文提交日期：2012 年 月  
論文答辯時間：2012 年 月  
學位授予日期： 年 月

答辯委員會主席：\_\_\_\_\_

評 閱 人：\_\_\_\_\_

2012 年 4 月

新加坡星展銀行與大華銀行財務績效、財務政策及財務戰略分析

包澤華

指導教師：吳世農教授

廈門大學

# 厦门大学学位论文原创性声明

本人呈交的学位论文是本人在导师指导下，独立完成的研究成果。本人在论文写作中参考其他个人或集体已经发表的研究成果，均在文中以适当方式明确标明，并符合法律规范和《厦门大学研究生学术活动规范（试行）》。

另外，该学位论文为( )课题(组)的研究成果，获得( )课题(组)经费或实验室的资助，在( )实验室完成。(请在以上括号内填写课题或课题组负责人或实验室名称，未有此项声明内容的，可以不作特别声明。)

声明人(签名):

年 月 日

# 厦门大学学位论文著作权使用声明

本人同意厦门大学根据《中华人民共和国学位条例暂行实施办法》等规定保留和使用此学位论文，并向主管部门或其指定机构送交学位论文（包括纸质版和电子版），允许学位论文进入厦门大学图书馆及其数据库被查阅、借阅。本人同意厦门大学将学位论文加入全国博士、硕士学位论文共建单位数据库进行检索，将学位论文的标题和摘要汇编出版，采用影印、缩印或者其它方式合理复制学位论文。

本学位论文属于：

（        ） 1.经厦门大学保密委员会审查核定的保密学位论文，  
于        年        月        日解密，解密后适用上述授权。

（        ） 2.不保密，适用上述授权。

（请在以上相应括号内打“√”或填上相应内容。保密学位论文应是已经厦门大学保密委员会审定过的学位论文，未经厦门大学保密委员会审定的学位论文均为公开学位论文。此声明栏不填写的，默认为公开学位论文，均适用上述授权。）

声明人（签名）：

年        月        日

## 中文摘要

新加坡多年来一直在努力将其建设成为世界重要的金融中心，银行业对其经济的发展起着支柱性的作用，政府十分重视银行业的发展和对它的监管。

本文将研究对象定位于新加坡最大的两家银行，星展银行（DBS）与大华银行（UOB），尝试通过对其财务报表的解读，运用三维分析的方式对其财务绩效进行分析，从而进一步了解两家银行的财务政策，最后结合分析结果，运用财务战略矩阵分析方法，提出对两家银行财务战略的探讨与建议。

本文共分为以下八个部分：

第一部分，介绍本文研究的主题及意义，研究方法的选择和研究框架的形成；并对西方较为经典的财务分析体系方法进行介绍。

第二部分，分析世界及新加坡宏观经济的现状及发展形势，并对宏观经济对银行业产生的影响进行简单的阐述。介绍新加坡银行业的发展特点和现状，重点介绍新加坡银行业的监管机制和特点。

第三部分，介绍星展银行与大华银行的发展历史和基本情况，对两家银行的在中国的发展情况进行简要介绍，并对两家银行的基本财务指标情况进行对比分析。

第四部分，运用财务报表三维分析方法，从历史趋势、报表结构、和主要财务比率对比同业分析比较三个角度，对两家银行的财务绩效及部分行业数据进行基础的财务对比分析。

第五部分，运用美联储创制的“骆驼”分析法，对两家银行的综合实力进行对比分析。

第六部分，结合主要财务指标的因素分解分析及同业对比，进行深度财务分析。结合银行业的特殊性，对 ROE 和 EVA 进行针对银行业的分解，对影响 ROE 和 EVA 的各项分解因素进行分析。并从自我可持续增长率角度进行分析。

第七部分，在上述财务分析的基础上，运用财务战略制定模型之一的财务战略矩阵，对两家银行的负债管理、股利政策、营运资本管理及投资政策等财务政策作出分析和评价，探讨两家银行的财务战略并提出建议。

最后一部分，综合全文对两家银行的分析，提出总结性结论与建议。

通过全文的分析，作者发现两家银行的财务状况总体呈良性健康发展，但各有优势和不足。星展银行管理水平较高，运作效率较高，资产流动性较高，但资产质量和盈利能力存在较大的提升空间。大华银行资产质量较高，盈利能力很强，但是资产流动性和运作效率方面存在欠缺。作者建议，两家银行都应注意控制扩张速度，防止盲目扩张，增强业务结构的多元化，实现多渠道的盈利，转变过分依赖传统存贷业务的盈利模式。本文的研究使作者更深刻理解银行的业务取向对其发展的战略意义，在一定程度上为投资者和银行经营管理者的决策提供参考依据。但研究新加坡的银行业，涉及大量的英文文献及专业词汇，由于本文作者英文能力有限，可能存在翻译上的不足。且由于作者研究能力所限，未能对新加坡实施巴塞尔协议 II 和 III 给新加坡本土银行带来的影响进行深入研究，这是本文的不足之处。

**关键词：** 新加坡银行； 财务绩效； 财务战略

## Abstract

Singapore has been working hard to build itself into the world's important financial center. As an economic progress pillar, banking sector has played a very important role in Singapore. Government attaches great importance to the development of the banking industry and retains rigid control.

This thesis will study Development Bank of Singapore (DBS) and United Overseas Bank (UOB), two of the biggest banks of Singapore, and trying to analyze their financial statements, using three-dimensional financial analysis model, with the purpose to evaluate their financial performance. Then, it discusses and comments on the financial strategy of these two banks by applying financial strategy matrix.

This thesis involves the following eight chapters:

Chapter 1 introduces the theme and significance of this study, and the choice of research methods and establishing research framework. The development of banking financial analysis systems is also described in this chapter.

Chapter 2 analyzes the current and future economic situation of the world and Singapore and how the macroeconomic environment impact on the banking sector. Introduce Singapore banking industry and focus on the supervision system.

Chapter 3 introduces the historical development and the basic situation of DBS and UOB, including the basic financial indicators.

Chapter 4, using three-dimensional analysis method to analyze the structure of financial report, historical trends and financial ratio comparison, evaluates the performance of the two banks.

Chapter 5, the part of CAMEL analysis, selects three Singapore domestic banks and using the method of CAMEL system to analysis and evaluation.

Chapter 6, factor analysis, analyzes ROE, growth rate and EVA with decomposition formula in consideration of the distinctiveness of banking industry.

Chapter 7, on the basis of the financial analysis above, evaluates management liability, dividend strategy, working capital management and investing management, using the financial strategy matrix to explore financial strategy and make recommendation.

Chapter 8, the last part of this thesis, includes the summary, conclusions and recommendations.

After the analyzing, the author noticed that the two banks have their own strength and weakness separately. DBS had a higher level of management ability, and its operational efficiency is higher too. But DBS is obvious weak in the area of asset quality and profitability. UOB had higher asset quality and strong profitability, but it needs to improve its operational efficiency and debt paying ability. The author suggests that the two banks should pay attention to control the speed of expansion, diversify their business structure, changes in over-reliance on traditional deposit and lending business profit model.

This study helps the author to have a deeper understanding of the banking industry, and provide a reference to insist the decision-making of investors and banking managers. Regretfully, limits to translation skill, there may have mistakes when the author translates English paperwork of Sinpore authority into Chinese. And limits to the author's research ability, this thesis is failed to conduct in-depth study of Singapore's implementation of Basel II and III to Singapore domestic banks.

**Key Words: Singapore Domestic Bank; Financial performance; Financial Strategy**

## 目 录

第一章 研究概述	1
第一节 研究背景	1
第二节 研究的主要问题和意义	1
第三节 研究分析框架	3
第二章 宏观经济环境与新加坡银行业分析	12
第一节 宏观经济环境分析	12
第二节 宏观经济对银行业的影响	18
第三节 新加坡银行业概述	20
第三章 星展银行与大华银行基本情况	32
第一节 星展银行与大华银行简介	32
第二节 资本市场表现比较分析	36
第三节 主要财务指标对比	39
第四章 基础财务分析	42
第一节 趋势对比分析	42
第二节 结构对比分析	51
第三节 财务比率分析及同业比较分析	63
第五章 CAMEL 分析	96
第六章 因素分解分析	103
第一节 ROE 的分解分析	103
第二节 成长性分析	107
第三节 EVA 的分解分析	111
第七章 财务战略矩阵分析和财务政策评价	115
第一节 财务战略矩阵分析	115
第二节 财务政策评价	115
第八章 结论和建议	120
第一节 主要结论	120
第二节 主要建议	121
参考文献	122
后 记	123



## Contents

<b>CHAPTER 1 RESEARCH OVERVIEW</b>	<b>1</b>
Section 1 Research Background.	1
Section 2 Research Theme and Significance	1
Section 3 Research Frame work	3
<b>CHAPTER 2 THE MACRO-ECONOMIC SITUATION AND SINGAPORE DOMESTIC BANKING SECTOR.</b>	<b>12</b>
Section 1 Macro-economic Situation Analysis	12
Section 2 Impact of Macro-economic Situation to Banking Sector	18
Section 3 Development Status of Singapore Domestic Banks	20
<b>CHAPTER 3 OVERVIEW OF DEVELOPMENT BANK OF SINGAPORE AND UNITED OVERSEAS BANK</b>	<b>32</b>
Section 1 Brief Introduction of Development Bank of Singapore and United Overseas Bank	32
Section 2 Performance of Capital Market	36
Section 3 Major Financial Index Contrastive Analysis	39
<b>CHAPTER 4 GENERAL FINANCIAL ANALYSIS</b>	<b>42</b>
Section 1 Tendency Contrastive Analysis	42
Section 2 Structure Contrastive Analysis	51
Section 3 Financial Ratio Analysis and Interbank Contrastive Analysis	63
<b>CHAPTER 5 CAMEL ANALYSIS</b>	<b>96</b>
<b>CHAPTER 6 FACTOR DECOMPOSITION ANALYSIS</b>	<b>103</b>
Section 1 ROE Decomposition Analysis	103
Section 2 Growth Analysis.	107
Section 3 EVA Decomposition Analysis	111
<b>CHAPTER 7 FINANCIAL STRATEGY MATRIX ANALYSIS AND FINANCIAL POLICY VALUATION</b>	<b>115</b>
Section 1 Financial Strategy Matrix Analysis.	115
Section 2 Financial Policy Valuation	115
<b>CHAPTER 8 CONCLUSION AND PROPOSAL</b>	<b>120</b>
Section 1 Major Conclusion.	120
Section 2 Major Proposal	121
<b>BIBLIOGRAPHY</b>	<b>122</b>
<b>POSTSCRIPT</b>	<b>123</b>

## 第一章 研究概述

### 第一节 研究背景

随着世界经济的发展和金融行业的不断兴盛,银行在各国经济中所起的作用日益明显。进入二十一世纪,发达经济体对金融行业,尤其是银行的管制逐渐放松,很多金融公司又开始提供全套的金融服务(商业银行业务、投资银行业务、证券投资业务以及保险业务等),传统行业之间的界限逐渐模糊,并且出现了金融行业全球化竞争的趋势。虽然经济发达体在放松管制的同时,并没有完全放弃对风险控制,但仍由于银行业经营界限的模糊和肆意妄为导致了全球性的、严重的经济危机。可见,银行业的发展关系着国民经济甚至世界经济的稳定,在整个社会的发展中起着举足轻重的作用。

作为世界重要金融中心之一的新加坡,其经济具有较强的竞争力,金融业的发展在其经济的崛起中起了极为重要的作用。新加坡金融管理局作为新加坡的央行,同时执行金融监管的职责,拥有全面完善的监管体系,较早的进行了巴塞尔协议II和III的实践。新加坡本土银行业通过几十年的发展,成为东南亚的领导者,积极的采用先进的金融工具和分析工具,具备较强的竞争力。新加坡银行内部广泛的采用风险模型等定量分析方法评估风险,并且采用日渐成为主流的内部评级方法对其风险资产进行定量计算和分析。新加坡银行在报表信息披露方面位居世界前列。同时,新加坡银行积极的进行国际化的扩张。随着中国经济的崛起,新加坡银行陆续进入中国市场,同其他的外资银行展开了竞争。研究新加坡银行,对我国银行业的改革的探索和实施,具有一定的研究和借鉴意义。

### 第二节 研究的主要问题和意义

#### 一、研究意义

##### (一)对经营管理者的意义

研究新加坡的银行,可以给国内的经营管理者带来很多可以借鉴的思路和经

验，尤其是国内商业银行在盈利能力和风险管控能力、营销经验和产品创新方面相对薄弱，研究对于实施巴塞尔协议Ⅱ和Ⅲ有一定经验，经济环境、金融环境更为开放的新加坡的银行业，具有一定的借鉴意义，使得国内的银行可以更有力的应对来自各方的冲击和挑战。尤其在世界宏观经济形势预期不明朗的现在，借鉴国外银行的实践经验，可以更有效的把握未来经济的趋势，紧跟市场的节奏，为制定正确的战略构想和具体的应对策略提供更多的决策依据。本文基于此对新加坡两家最大的银行——星展银行和大华银行近年来的财务状况进行分析，并提出相关的建议，以期为经营管理者们的决策提供参考。

## **(二)对投资者的意义**

关注企业财务报表信息披露的利益相关者中，很多投资者因为财务知识的缺乏不能充分的了解企业各项财务指标的真正含义和其所隐含的信息。加之银行业的财务报表具有特殊性，跟其他企业存在较大的差别，更增加了看懂财务报表的难度。本文通过对新加坡两大银行的财务指标的分析，尽可能透彻的解读财务报表，分析企业的盈利能力、权益结构、偿债能力、营运状况、风险控制能力及发展潜力等，帮助投资者更好的了解新加坡两大银行的财务状况和竞争优势所在，并做出投资决策。同时，对于银行业财务报表的了解，能够更好的把握国家乃至整个世界经济走向的动向，且可以在对报表的解读中，更深刻的体会政府监管的走向，多渠道的了解目标银行的运营状况。

## **(三)对作者自身的意义**

作为一名希望通过MBA课程实现自身职业转变的学生来说，对新加坡两大银行的财务状况进行认真剖析，有助于全面的了解原来不熟悉的金融行业的财务制度、相关的会计操作和运营方法、思路，提升自身的研究判断能力，为迈入金融行业的门槛做好准备。通过对新加坡两大银行的对比分析，结合作者本人与国内银行的对比思考，作者能够更深刻的了解到我国会计制度和银行业的监管与运营方式与新加坡的不同，融会贯通，得以更深入的体会银行业务发展的方法和思路，有助于在今后的工作中更好的理论联系实际，提出有益的建议。

### 第三节 研究分析框架

#### 一、研究思路

企业的经营情况通过会计信息系统的整理和规划，系统的反映在企业的财务报表中，体现为企业一定经营区间的财务绩效。而财务绩效通常是企业实施财务战略结果的体现，同时财务战略又是结合企业现有财务绩效基础、经营状况以及企业希望实现的财务和经营目标而制定出来的。由此可见，若仅仅研究企业的财务绩效，并不足以解释企业现有财务状况出现的原因；或若仅了解企业的财务战略，而未对财务绩效加以分析，又无法验证财务战略的合理性和实施效果，无法全面、合理的分析研究企业财务状况。因此本文从财务绩效入手，通过对星展银行和大华银行财务报表息的分析，研究两家银行现行的财务政策，再结合财务战略矩阵分析方法，提出对两家银行财务战略的探讨与建议。

#### 二、研究框架

本文的研究框架如图 1-1 所示：

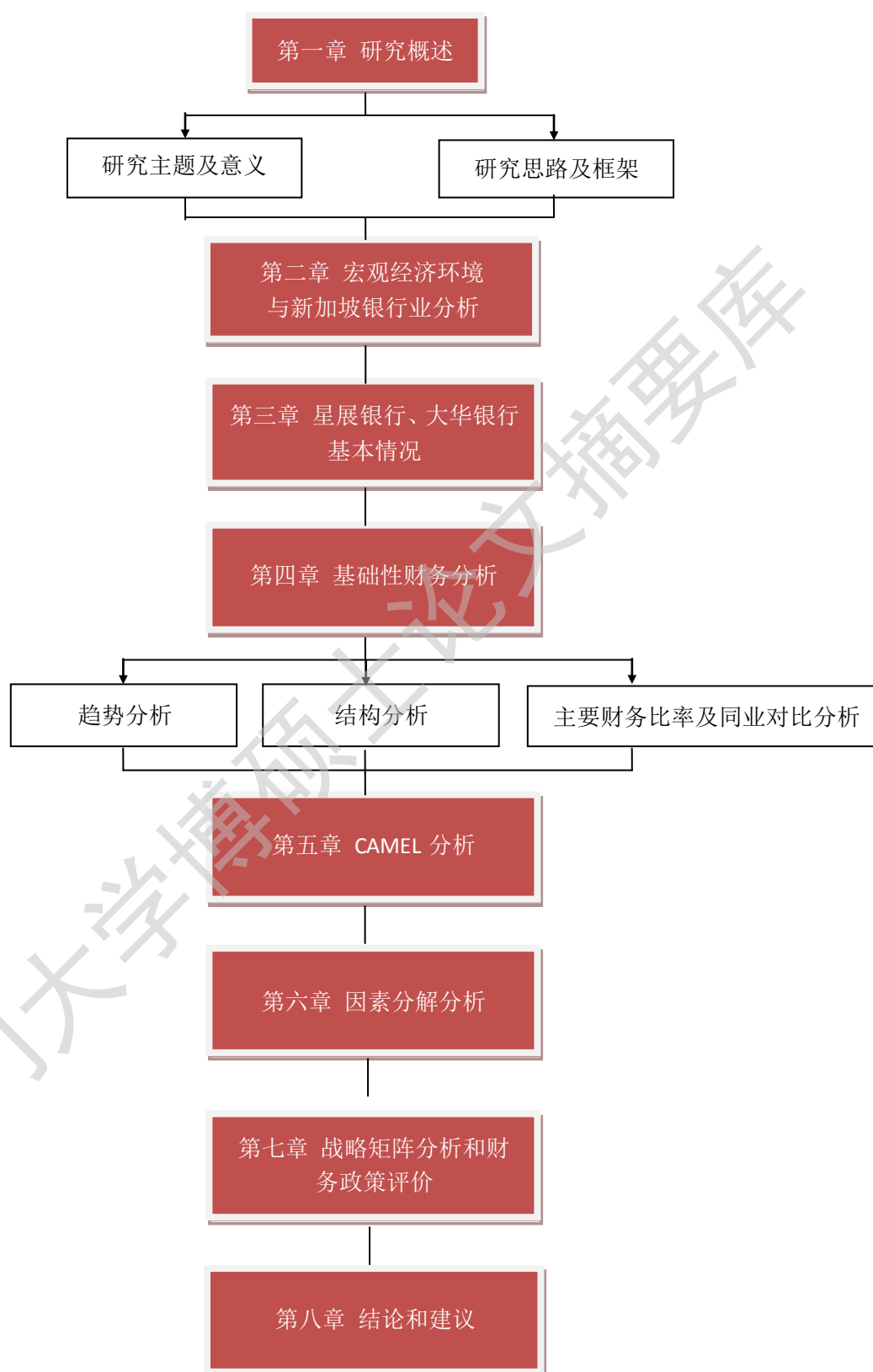


图 1-1 研究框架

### 三、 财务分析体系建立

#### （一）西方财务分析体系

随着西方经济的不断发展，企业、金融机构的发展壮大，及其对经济产生的越来越大的影响，西方的财务分析体系和模型逐渐建立起来，并且广泛的应用在企业 and 金融机构的评估中。西方主要的财务分析模型如表1-1所示：

表 1-1 西方财务分析体系表

模型名称	时间	提出人	财务比率或内容
David Stuhr & Robert Van Wicklen 模型	1974 年	David Stuhr 和 Robert Van Wicklen	资产质量、资本充足性、管理水平(3 个变量)、资产规模、营业场所净费用占净收益的比率, 贷款占资产总额的比率。
Joseph Sinkey 模型	1975 年	Joseph Sinkey	流动性、贷款数量、贷款质量、资本充足性、效率、收入来源。
Daniel Martin 模型	1977 年	Daniel Martin	收益变量、资产质量、营业费用支出、贷款与资产总额比率、风险变量、资本充足性。
Korobow, Stuhr & Martin 模型	1977 年	Leon Korobow, David Stuhr 和 David Martin	贷款与租赁占资金来源总额的比率、权益资本占风险调整资产的比率、营业费用与营业收入的比率、核销总额与净收益及计提贷款损失准备的比率、工商业贷款与贷款总额的比率。
Pantalone & Platt 模型	1987 年	Colleen Pantalone 和 Marjorie Platt	盈利能力(2 个比率)、管理效率(4 个比率)、财务杠杆(2 个比率)、风险多样化(7 个比率)、国家经济变量(4 个比率)。
Whalen & Thomson 模型	1988 年	Cary Whalen 和 James B.Thomson	25 个比率。
杜邦分析体系	二十世纪初	杜邦公司	基本思想是将企业净资产收益率逐级分解为多项财务比率乘积, 全面评价企业的偿债能力、营运能力、盈利能力及相互之间的关系, 在全面财务分析的基础上进行财务评价, 层层分解, 逐步深入, 构成一个完整的分析系统。
Fraser & Franser 模型	1991	Donald R. Fraser 和 Lyn M.Franser	盈利能力分析(15 个比率)、风险分析(总体风险 4 个比率)、信用风险(10 个比率)、利率风险(1 个比率)、欺诈风险(1 个比率)、综合比率(1 个比率)。
修正的 CAMEL Rating System (骆驼评价体系)	1991	美国联邦储备系统、货币总局和联邦存款保险公司	资本充足性(C)、资产质量(A)、管理水平(M)、盈利状况(E)、流动性(L)和对市场风险的敏感程度(S)。
Financial Sector Assessment Program ,FSAP (金融部门评估计划)	1999	国际货币基金组织	包括骆驼评级体系(CAMELs)中的六项指标以及经济增长、收支、通货膨胀、利率与汇率等宏观经济参数。

资料来源: (1)吴麟弟. 我国上市银行的财务绩效、政策和战略分析 [D], 厦门大学硕士论文 2006 年,第 2-3 页。

(2)康新春. 西方财务分析体系评价及我国财务分析体系的研究 [J], 环球瞭望, 2006 年 5 月下半月刊。

## (二) 财务分析指标选取

根据西方较为流行的财务分析指标体系和模型, 结合我国的财务分析评价体系现状, 本文选取以下财务指标进行分析。

首先计算基础财务分析指标。

## 1、盈利能力指标

本文选取的盈利能力指标主要包括营业利润率、销售净利润率、权益资本利润率(ROE)、总资产利润率(ROA)、净利差、净利息收益率(净息差)和成本收入比率等。

## 2、营运能力指标

本文选取的营运能力指标主要包括总资产周转次数、流动资产周转次数、不良贷款率、拨备覆盖率、资产使用率、权益乘数、贷款占资产比和资金自给率。

## 3、偿债能力指标

本文选取的偿债能力指标主要包括流动比率、存贷款比率、营运资本需求量比、总资产负债率、现金比率、有息负债率和基于现金的利息保障倍数。

其中流动比率因银行间信息披露缺乏一致性,且对于流动资产的披露不充分,因此本文采用评价一般企业的流动性风险的财务指标,结合银行的特点和财务报表相关披露信息加以调整运用。

## 4、风险管理指标

本文选取的风险管理指标主要包括不良贷款率、利率敏感性缺口、存贷款比率、资产负债表内流动性缺口率、资本及核心资本充足率和内部评级法计算的信用风险水平及交易风险价值(VaR)。

其中需要说明的是,对于国内较为常用的风险监管指标——贷款集中度(最大十家客户贷款比例和单一客户贷款集中度),新加坡银行的报表中没有足够的信息披露,无法进行分析比较,同样的情况还有贷款迁徙率指标,同样因为披露内容不足无法加以分析比较。本文根据新加坡银行信息披露的特点,选取了巴塞尔协议II中新增加的指标——内部评价法计算的信用风险水平和交易风险价值(VaR)两个指标。

其次是因素分解财务指标。

### 1、ROE指标

ROE指标是银行价值的核心指标。由于银行业的特殊性,其他类型企业普遍使用的ROE分解方法在银行业并不可行。原因有如下两点,其一,银行极高的杠杆率是其行业特有的形态,会大幅拉高ROE,使ROE指标无法反映银行实际的经营状况;其二,若使用ROA指标,又无法区分不同风险资产盈利能力的差别,使得



Degree papers are in the "[Xiamen University Electronic Theses and Dissertations Database](#)". Full texts are available in the following ways:

1. If your library is a CALIS member libraries, please log on <http://etd.calis.edu.cn/> and submit requests online, or consult the interlibrary loan department in your library.
2. For users of non-CALIS member libraries, please mail to [etd@xmu.edu.cn](mailto:etd@xmu.edu.cn) for delivery details.

厦门大学博硕士论文摘要库